

**Triton Development S.A.
Al. Jerozolimskie 94
02-807 Warszawa**

**Opinia i raport
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku**

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy
Triton Development S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Triton Development S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 94, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **138.111 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3.542 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **3.542 tysięcy złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **39.563 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn. zm.),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii. Z uwzględnieniem powyższego naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki Triton Development S.A. na dzień 31.12.2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku,
- zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Emitenta jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają również wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz. 259).

BDO Numerica

International Auditors & Consultants Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Przeprowadzający badanie

Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ident. 9269/6955

Działający w imieniu

BDO Numerica

International Auditors & Consultants Sp.z o.o.
Prezes Zarządu
dr Andrè Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 roku

**Triton Development S.A.
Al. Jerozolimskie 94
02-807 Warszawa**

**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2008 do 31 grudnia 2008 roku**

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU.....	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI.....	8
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	12

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1 Nazwa i forma prawna

Triton Development Spółka Akcyjna.

1.2 Siedziba Spółki

Siedziba Spółki: 00-807 Warszawa, Al. Jerozolimskie 94 (poprzednia siedziba: 02-342 Warszawa, Al. Jerozolimskie 162). Zmiana siedziby została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 września 2008 roku.

1.3 Przedmiot działalności

W dniu 18 grudnia 2008 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało zmiany Statutu Spółki w zakresie przedmiotu jej działalności. Zgodnie z wpisem do rejestru przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych
- działalność holdingów finansowych
- działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych
- roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków
- handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości
- wynajem i dzierżawa
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność
- badanie rynku i opinii publicznej
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane

W badanym okresie przedmiotem działalności były usługi doradcze, księgowe i handlowe oraz działalność na rynku nieruchomości.

Dostępne informacje na temat akcjonariatu zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki.

1.8 Zarząd Spółki

W badanym okresie w skład Zarządu wchodziły następujące osoby:

- Tomasz Zganiacz – Prezes Zarządu,
- Jacek Łuczak – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 19 marca 2008 roku Zarząd Triton Development S.A. podjął uchwałę w sprawie udzielenia Pani Magdalenie Szmagańskiej prokury samoistnej.

1.9 Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2008 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Adam Szewczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Zbigniew Czuba – Członek Rady Nadzorczej,
- Jerzy Milewski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Opalski – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Włoch – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 18 grudnia 2008 roku Uchwałą nr 3 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołano Pana Mariana Robełek z funkcji Członka Rady Nadzorczej i powołało Pana Wiesława Opalskiego.

Nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej po dniu bilansowym.

1.10 Zatrudnienie

Zatrudnienie na dzień 31.12.2008 roku wynosiło 13 osób.

1.11 Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółka na dzień 31.12.2008 roku posiadała bezpośrednio:

- 100% udział w kapitale zakładowym Spółki Triton Investment Sp. z o.o. (wcześniej AS Motors Investment Sp. z o.o.),
- 100% udział w kapitale zakładowym Spółki Triton Development Sp. z o.o. (spółka celowa realizująca projekt deweloperski Triton Park),
- 100% udział w kapitale zakładowym Spółki Triton Property Sp. z o.o.
- 100% udział w kapitale zakładowym Spółki Triton Winnica Sp. z o.o.
- 100% udział w kapitale zakładowym Spółki Triton Kampinos Sp. z o.o.
- 0,01% udział w kapitale zakładowym Spółki Triton Real Management Sp. z o.o. (wcześniej PING Invest Sp. z o.o.)

Spółka Triton Investment Sp. z o.o. na dzień 31.12.2008 roku posiadała 99,99% udział w kapitale zakładowym Spółki Triton Real Management Sp. z o.o..

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 01.01.2008 roku do dnia 31.12.2008 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **138.111 tysięcy złotych**;
- rachunek zysków i strat za okres od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3.542 tysięcy złotych**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **3.542 tysięcy złotych**;
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2008 roku o kwotę **39.563 tysięcy złotych**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. (dawniej BDO Numerica S.A.) z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod nr 3355.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy podpisanej w dniu 15 września 2008 roku, w dniach 7.04–30.04.2009 roku, przez zespół, pod kierunkiem biegłego rewidenta Hanny Sztuczyńskiej, nr identyfikacyjny 9269/6955.

Podmiot badający sprawozdanie finansowe został wybrany do badania sprawozdania finansowego za 2008 rok w drodze Uchwały nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 21 sierpnia 2008 roku.

Oświadczamy, że podmiot uprawniony BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o. oraz biegły rewident badający opisane sprawozdanie spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu – zgodnie z art. 66 ustawy o rachunkowości.

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 01.01.2007 roku do dnia 31.12.2007 roku, które było badane przez BDO Numerica S.A. (obecnie BDO Numerica International Auditors & Consultants Sp. z o.o.) i uzyskało opinię o następującej treści:

„W dniu 19 lutego 2007 roku Triton Development S.A. zawarła umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej Uni-Truck Sp. z o.o. na rzecz Kobus – Organizacja i Zarządzanie Sp. z o.o.. Na dzień sporządzenia niniejszej opinii nierozliczone, prolongowane należności z tej transakcji wynoszą 4.000 tysięcy złotych. Biorąc pod uwagę okoliczności opisane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, Zarząd uznał spłatę należności za wystarczająco pewną by nie objąć jej odpisem aktualizującym. W należnościach krótkoterminowych została wykazana przeterminowana należność od podmiotu zależnego z tytułu przejęcia długu w wysokości 60.000 tysięcy złotych, wyceniona w wartości nominalnej. Strony nie ustaliły warunków spłaty, co uniemożliwia badającemu ocenę, czy istnieje potrzeba zakwalifikowania należności jako długoterminowej i ujęcia ewentualnych skutków wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za 2007 rok zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2008 roku. Na mocy Uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy postanowiono przeznaczyć zysk netto w kwocie 6.508.259,73 zł wypracowany przez Spółkę w 2007 roku na pokrycie strat z lat poprzednich.

Sprawozdanie finansowe za 2007 rok zostało przekazane do sądu rejestrowego oraz złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B w dniu 14.07.2008 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1.1 Bilans

(w tys. zł)

	31.12.2008	% sumy bilansowej	31.12.2007	% sumy bilansowej	31.12.2006	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe						
Wartości niematerialne i prawne	7,16	0,01	19,01	0,01	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	104,26	0,08	201,73	0,15	279,75	0,97
Należności długoterminowe	54,00	0,04	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	132 441,18	95,89	21 226,98	15,68	25 153,93	87,46
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51,09	0,04	14,08	0,01	37,37	0,13
	132 657,68	96,05	21 461,80	15,85	25 471,05	88,57
Aktywa obrotowe						
Zapasy	0,00	0,00	38,18	0,03	40,26	0,14
Należności krótkoterminowe	639,23	0,46	69 778,42	51,54	83,36	0,29
Inwestycje krótkoterminowe	4 764,26	3,45	44 079,54	32,56	3 113,87	10,83
Rozliczenia międzyokresowe	50,74	0,04	20,33	0,02	50,48	0,18
	5 454,24		113 916,48	84,15	3 287,97	11,43
SUMA AKTYWÓW	138 111,92	96,05	135 378,27	100,00	28 759,03	100,00
PASYWA						
Kapitał własny						
Kapitał zakładowy	25 458,09	18,43	25 458,09	18,81	12 729,05	44,26
Kapitał zapasowy	109 444,65	79,24	109 439,45	80,84	21 932,50	76,26
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wynik z lat ubiegłych	-1 607,57	-1,16	-8 110,63	-5,99	-13 266,58	-46,13
Wynik netto roku bieżącego	3 541,56	2,56	6 508,26	4,81	5 155,96	17,93
	136 836,74	99,08	133 295,18	98,46	26 550,91	92,32
Zobowiązania i rezerwy						
Rezerwy na zobowiązania	662,66	0,48	122,48	0,09	249,55	0,87
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	60,35	0,04	120,71	0,42
Zobowiązania krótkoterminowe	612,52	0,44	1 900,26	1,40	1 837,85	6,39
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	1 275,18	0,92	2 083,09	1,54	2 208,11	7,68
SUMA PASYWÓW	138 111,92	100,00	135 378,27	100,00	28 759,03	100,00

1.2 Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

	01.01.2008- -31.12.2008	Dynamika 2008/2007	01.01.2007- -31.12.2007	Dynamika 2007/2006	01.01.2006- -31.12.2006
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi					
Przychody ze sprzedaży produktów	6 984,84	111,64%	6 256,64	801,43%	780,68
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	47,93	2187,08%	2,19	49,36%	4,44
	7 032,76	112,37%	6 258,83	797,18%	785,12
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów					
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 961,65	116,15%	4 271,91	1.658,42%	257,59
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38,18	1.737,74%	2,20	49,49%	4,44
	4 999,83	116,98%	4 274,11	1.631,16%	262,03
Zysk brutto ze sprzedaży	2 032,94	102,43%	1 984,72	379,42%	523,09
Koszty sprzedaży	3,00	-	0,00	-	57,65
Koszty ogólnego zarządu	1 198,25	90,47%	1 324,43	62,43%	2 121,49
Zysk na sprzedaży	831,68	125,96%	660,29	-39,87%	-1 656,05
Pozostałe przychody operacyjne					
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	648,22	404,39%	160,29	2,22%	7 208,66
Dotacje	0,00	-	0,00	-	0,00
Inne przychody operacyjne	24,14	12,74%	189,38	32,34%	585,64
	672,35	192,28%	349,68	4,49%	7 794,29
Pozostałe koszty operacyjne					
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-	0,00	-	0,00
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	54,60	-	138,62	-	0,00
Inne koszty operacyjne	42,33	287,18%	14,74	5,39%	273,31
	96,93	63,20%	153,36	56,11%	273,31
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	1 407,11	164,27%	856,61	14,61%	5 864,93
Przychody finansowe					
Dywidendy	0,09	131,58%	0,07	79,16%	0,09
Odsetki	2 918,87	380,62%	766,87	1554,00%	49,35
Zysk ze zbycia inwestycji	71,10	-	5 172,19	-	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-	0,00	-	0,00
Inne	0,00	-	0,00	-	82,56
	2 990,06	50,35%	5 939,13	4499,50%	132,00
Koszty finansowe					
Odsetki	10,23	286,64%	3,57	1,50%	237,99
Strata ze zbycia inwestycji	0,00	-	0,00	-	55,63
Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	-	0,00	-	0,00
Inne	0,00	-	5,83	45,97%	12,69
	10,23	108,79%	9,40	3,07%	306,31
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	-	0,00	-	0,00
Zysk/strata brutto	4 386,95	64,64%	6 786,34	119,25%	5 690,62
Podatek dochodowy od osób prawnych	845,39	304,01%	278,08	52,01%	534,66
Inne obowiązkowe obciążenia wyniku	0,00	-	0,00	-	0,00
Zysk/strata netto	3 541,56	54,42%	6 508,26	126,23%	5 155,96

1.3.Podstawowe wskaźniki finansowe

	<u>01.01.2008- -31.12.2008</u>	<u>01.01.2007- -31.12.2007</u>	<u>01.01.2006- -31.12.2006</u>
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{suma aktywów}}$	2,56%	4,81%	17,93%
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	2,59%	4,88%	19,42%
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	8,90	59,95	1,79
Wskaźnik płynności II			
$\frac{\text{aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	8,90	59,93	1,77
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności brutto z tytułu dostaw i usług *360 dni}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów}}$	38,00	26,00	8,00
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań brutto z tytułu dostaw i usług *360 dni}}{\text{Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	54,00	71,00	22,00
Wartość księgowa na jedną akcję			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	5,37	5,24	2,09
Wynik finansowy na jedną akcję			
$\frac{\text{wynik finansowy netto za ostatnie 12 miesięcy}}{\text{liczba akcji}}$	0,14	0,26	0,41

1.4 Interpretacja wskaźników i ogólna sytuacja ekonomiczna

W 2008 roku nastąpił nieznaczny wzrost sumy bilansowej. Struktura aktywów uległa zmianie. Zwiększeniu uległ stan posiadanych udziałów w Spółkach zależnych w wyniku wniesienia przez Spółkę dopłat do kapitałów spółek zależnych oraz objęcia obligacji wyemitowanych przez Triton Winnica Sp. z o.o. Powyżej opisane wydatki sfinansowane zostały ze środków pieniężnych uzyskanych ze spłaty należności oraz ze środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę.

Struktura pasywów w 2008 roku nie uległa istotnym zmianom. Największą pozycją w pasywach są kapitały własne, które stanowią 99,1% sumy bilansowej.

Powyższe zdarzenia wpłynęły na spadek wskaźników płynności. Jednakże uznaje się, że wskaźniki te kształtują się na bezpiecznym dla Spółki poziomie. Spółka nie ma problemów z bieżącym regulowaniem zobowiązań.

W 2008 roku Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 3.542 tys. zł (w poprzednim okresie zysk netto wyniósł 6.508 tys. zł). Wynik brutto na sprzedaży nie uległ istotnej zmianie w porównaniu do roku poprzedniego. Na wynik netto roku 2007 największy wpływ miał zysk osiągnięty ze sprzedaży finansowego majątku w wysokości 5.172 tys. zł. W badanym okresie zysk ze zbycia inwestycji wyniósł 71 tys. zł.

Podsumowując, osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa Spółki nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

1.1 System rachunkowości

Księgowość Spółki prowadzona jest w siedzibie Spółki przy wykorzystaniu programu finansowo-księgowego Symfonia.

Jednostka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, która obejmuje:

- metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, w zakresie, w jakim Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Ustawa o rachunkowości pozostawiają jednostce prawo wyboru,
- Zakładowy Plan Kont,
- wykaz kont syntetycznych oraz zasady prowadzenia kont analitycznych w powiązaniu z syntetyką.

Zgodnie z Uchwałą nr 1 podjętą przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31.03.2005 roku Spółka począwszy od dnia 1.01.2005 roku sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Metody wyceny aktywów i pasywów bilansu oraz ustalania wyniku finansowego w badanym okresie i w okresie porównywalnym stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z aktualnie obowiązującymi przepisami prawa.

Ewidencja księgowa prowadzona jest rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco.

Podczas badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe. Dotyczy to dokumentacji, zasad (polityki) rachunkowości, rzetelności, kompletności i przejrzystości udokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych, jak również prawidłowości otwarcia ksiąg oraz kompletności i poprawności dokonanych zapisów i ich powiązania z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi określone w art. 71 ustawy o rachunkowości.

1.2 Inwentaryzacja składników majątku

Organizacja i funkcjonowanie inwentaryzacji składników majątkowych spełnia wymogi określone w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Skutki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały ujęte w księgach roku badanego.

Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w badanym okresie:

- drogą uzyskania potwierdzeń sald:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz krótkoterminowych papierów wartościowych na dzień 31.12.2008 r.,
 - należności i zobowiązań wobec jednostek powiązanych na dzień 31.12.2008 r.,
 - należności i zobowiązań handlowych wobec jednostek pozostałych na dzień 31.12.2008 r.

Pozostałe składniki aktywów i zobowiązań zostały zinwentaryzowane poprzez zweryfikowanie zapisów księgowych z odpowiednią dokumentacją źródłową.

1.3 Kontrola wewnętrzna

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego Spółki za okres zakończony 31.12.2008 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, informacje dodatkowe, i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniające wymogi ustawy o rachunkowości oraz wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej dotyczące zakresu dokonywanych ujawnień. Dane liczbowe w tych informacjach wynikają z ewidencji księgowej i są zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo i wykazuje prawidłowe powiązanie z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Emitenta

Zarząd jednostki sporządził sprawozdanie z działalności Spółki za okres od dnia 01.01.2008 roku do dnia 31.12.2008 roku.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 r., nr 33, poz.259), i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

7. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

Z wyjątkiem uchybienia terminowi publikacji sprawozdania finansowego w badanym okresie nie zidentyfikowano istotnych naruszeń prawa i statutu spółki.

BDO Numerica

International Auditors & Consultants Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Przeprowadzający badanie

Hanna Sztuczyńska
Biegły Rewident
nr ident. 9269/6955

Działający w imieniu

BDO Numerica

International Auditors & Consultants Sp.z o.o.
Prezes Zarządu
dr Andrè Helin
State Authorized Public Accountant
Biegły Rewident 90004/502

Warszawa, dnia 30 kwietnia 2009 roku